

コメ先物 プライスレポート〔No.41〕

大阪堂島商品取引所

基準日：大阪コメ(2015.06.10)

東京コメ(2015.06.19)

公表日：2015.06.26

項目

1 コメ先物価格

- 1.1 東京コメ・限月一代データ
- 1.2 大阪コメ・限月一代データ
- 1.3 東京コメ・期間別・限月別データ
- 1.4 大阪コメ・期間別・限月別データ
- 1.5 相関係数

2 コメ先物価格の比較(東京コメ・大阪コメ)

- 2.1 東京コメ及び大阪コメの価格
- 2.2 東京コメ及び大阪コメの同一限月間価格差

3 投資商品との比較

- 3.1 価格推移グラフ等
- 3.2 騰落率等

参考1 米取引関係者の判断に関する調査結果(DI・一部抜粋)

参考2 国内の主食用米の需給及び価格動向に関する判断DIとコメ先物価格

*本レポートに関するデータは一般紙、業界紙等の媒体を通じて公表されているものを一部使用しております。又、掲載情報の正確性については万全を期しておりますが、その正確性を保証するものではありません。利用者がレポートの情報をを用いて行う一切の行為について本所は何ら責任を負うものではありません。記載されている内容は作成時におけるものであり、将来のいって事前の予告なしに変更される場合がありますのでご了承ください。

1 コメ先物価格

1.1 東京コメ・限月一代データ

単位：円/60kg当たり

	2014年09月限	2014年10月限	2014年11月限	2014年12月限	2015年01月限	2015年02月限	2015年03月限	2015年04月限	2015年05月限
始値(a)	11,100 (2014/03/24)	9,980 (2014/04/21)	9,300 (2014/05/21)	8,910 (2014/06/23)	8,680 (2014/07/22)	8,220 (2014/08/21)	7,940 (2014/09/22)	7,360 (2014/10/21)	7,770 (2014/11/21)
高値(b)	11,170 (2014/04/08)	9,980 (2014/04/21)	9,300 (2014/05/21)	9,180 (2014/06/30)	8,690 (2014/07/22)	8,220 (2014/08/21)	8,230 (2015/01/16)	8,600 (2015/04/17)	8,710 (2015/04/21)
安値(c)	8,340 (2014/07/31)	7,100 (2014/09/26)	7,210 (2014/09/18)	7,190 (2014/10/17)	7,270 (2014/10/17)	7,240 (2014/10/17)	7,230 (2014/10/15)	7,360 (2014/10/21)	7,770 (2014/11/21)
納会値(d)	9,000 (2014/09/19)	7,200 (2014/10/20)	7,550 (2014/11/20)	7,800 (2014/12/19)	8,200 (2015/01/20)	8,200 (2015/02/20)	8,120 (2015/03/20)	8,600 (2015/04/20)	8,630 (2015/05/20)
平均値	9,763	8,571	8,231	8,014	7,915	7,847	7,889	8,047	8,235
中央値	9,990	8,770	8,390	7,760	7,820	7,830	7,880	8,110	8,180
標準偏差	688	723	667	542	345	231	248	214	227
レンジ(b-c)	2,830	2,880	2,090	1,990	1,420	980	1,000	1,240	940
騰落額(d-a)	-2,100	-2,780	-1,750	-1,110	-480	-20	180	1,240	860
騰落率(d/a)	-19.0%	-27.9%	-18.8%	-12.5%	-5.5%	0.0%	2.3%	16.8%	11.0%
営業日数	125	124	127	124	121	121	120	122	118
データ数	747	741	759	741	717	717	711	723	699

単位：円/60kg当たり

	2015年06月限	2015年07月限	2015年08月限	2015年09月限	2015年10月限	2015年11月限
始値(a)	8,080 (2014/12/22)	8,130 (2015/01/21)	8,480 (2015/02/23)	8,200 (2015/03/23)	9,100 (2015/04/21)	9,530 (2015/05/21)
高値(b)	8,760 (2015/04/21)	8,780 (2015/05/14)	8,830 (2015/05/14)	8,890 (2015/04/21)	9,540 (2015/05/14)	9,560 (2015/05/22)
安値(c)	8,030 (2014/12/30)	8,130 (2015/01/21)	8,200 (2015/03/19)	8,200 (2015/03/23)	9,100 (2015/04/21)	9,180 (2015/06/16)
納会値	8,690	8,620	8,690	8,720	9,210	9,220
又は終値(d)	(2015/06/19)	(2015/06/19)	(2015/06/19)	(2015/06/19)	(2015/06/19)	(2015/06/19)
平均値	8,411	8,534	8,582	8,714	9,365	9,403
中央値	8,330	8,490	8,660	8,770	9,410	9,440
標準偏差	230	170	193	176	119	134
レンジ(b-c)	730	650	630	690	440	380
騰落額(d-a)	610	490	210	520	110	-310
騰落率(d/a)	7.5%	6.0%	2.5%	6.3%	1.2%	-3.3%
営業日数	120	103	81	61	40	22
データ数	711	618	486	366	240	132

・2014年10月限以降、標準品と受渡
 供用品の調整額を一律0円に変更。
 ・2015年10月限以降、標準品を変更。

※ 上記データの算出対象期間は、2014.12.22～2015.06.19までとしている。

1 コメ先物価格

1.2 大阪コメ・限月一代データ

単位：円/60kg当たり

	2014年09月限	2014年10月限	2014年11月限	2014年12月限	2015年01月限	2015年02月限	2015年03月限	2015年04月限	2015年05月限
始値(a)	11,630 (2014/03/11)	11,280 (2014/04/11)	11,050 (2014/05/12)	10,800 (2014/06/11)	10,740 (2014/07/11)	9,960 (2014/08/11)	9,530 (2014/09/11)	9,560 (2014/10/14)	9,860 (2014/11/11)
高値(b)	11,700 (2014/03/13)	11,280 (2014/04/11)	11,050 (2014/05/12)	10,800 (2014/06/11)	10,740 (2014/07/11)	10,030 (2014/08/14)	10,050 (2015/01/16)	10,320 (2015/04/08)	10,750 (2015/04/21)
安値(c)	10,520 (2014/08/08)	9,130 (2014/10/09)	9,140 (2014/10/14)	9,140 (2014/10/14)	9,300 (2014/10/16)	9,460 (2014/10/17)	9,490 (2014/09/12)	9,490 (2014/10/17)	9,730 (2015/01/07)
納会値(d)	10,520 (2014/09/10)	9,130 (2014/10/10)	9,500 (2014/11/10)	9,670 (2014/12/10)	9,570 (2015/01/09)	9,500 (2015/02/10)	9,650 (2015/03/10)	10,320 (2015/04/10)	10,750 (2015/05/08)
平均値	11,022	10,344	10,055	9,829	9,713	9,696	9,711	9,811	9,987
中央値	11,060	10,760	10,240	9,630	9,690	9,720	9,750	9,800	9,850
標準偏差	304	696	717	591	371	139	123	155	304
レンジ(b-c)	1,180	2,150	1,910	1,660	1,440	570	560	830	1,020
騰落額(d-a)	-1,110	-2,150	-1,550	-1,130	-1,170	-460	120	760	890
騰落率(d/a)	-9.5%	-19.1%	-14.0%	-10.5%	-11.0%	-4.6%	1.0%	7.9%	9.0%
営業日数	127	125	126	125	121	122	118	121	118
データ数	759	747	753	747	717	723	699	717	699

単位：円/60kg当たり

	2015年06月限	2015年07月限	2015年08月限	2015年09月限	2015年10月限	2015年11月限
始値(a)	9,790 (2014/12/11)	9,770 (2015/01/13)	9,980 (2015/02/12)	9,850 (2015/03/11)	10,800 (2015/04/13)	11,450 (2015/05/11)
高値(b)	10,970 (2015/05/11)	11,110 (2015/05/13)	11,200 (2015/05/13)	11,230 (2015/05/13)	11,510 (2015/05/13)	11,570 (2015/05/20)
安値(c)	9,740 (2015/01/07)	9,770 (2015/01/13)	9,780 (2015/03/03)	9,850 (2015/03/11)	10,800 (2015/04/13)	11,350 (2015/05/28)
納会値 又は終値(d)	10,920 (2015/06/10)	11,040 (2015/06/10)	11,130 (2015/06/10)	11,170 (2015/06/10)	11,360 (2015/06/10)	11,350 (2015/06/10)
平均値	10,219	10,343	10,479	10,692	11,318	11,464
中央値	9,930	10,070	10,425	10,980	11,390	11,470
標準偏差	448	500	554	494	159	74
レンジ(b-c)	1,230	1,340	1,420	1,380	710	220
騰落額(d-a)	1,130	1,270	1,150	1,320	560	-100
騰落率(d/a)	12.0%	13.0%	12.0%	13.0%	5.0%	-1.0%
営業日数	120	102	81	62	39	23
データ数	711	612	486	372	234	138

・2015年10月限以降、標準品の変更、及び標準品と受渡供用品の調整額を一律0円に変更。

※ 上記データの算出対象期間は、2014.12.11～2015.06.10までとしている。

1 コメ先物価格

1.3 東京コメ・期間別・限月別データ

(単位:円)

期間	〔自〕 〔至〕	I	II	III	IV	V	VI
		2014年12月22日 2015年01月20日	2015年01月21日 2015年02月20日	2015年02月23日 2015年03月20日	2015年03月23日 2015年04月20日	2015年04月21日 2015年05月20日	2015年05月21日 2015年06月19日
2015年06月限	始値(a)	8,080	8,130	8,320	8,180	8,760	8,690
	高値(b)	8,430	8,340	8,360	8,740	8,760	8,690
	安値(c)	8,030	8,130	8,180	8,180	8,680	8,680
	終値(d)	8,130	8,320	8,180	8,740	8,690	8,690
	平均値	8,123	8,267	8,261	8,396	8,699	8,688
	中央値	8,075	8,300	8,220	8,370	8,690	8,690
	標準偏差	114	65	60	159	16	4
	月間レンジ(b-c)	400	210	180	560	80	10
	騰落額(d-a)	50	190	-140	560	-70	0
	騰落率(d/a)	0.6%	2.3%	-1.7%	6.8%	-0.8%	0.0%
2015年07月限	始値(a)		8,130	8,480	8,290	8,690	8,780
	高値(b)		8,500	8,500	8,750	8,780	8,780
	安値(c)		8,130	8,290	8,290	8,640	8,600
	終値(d)		8,480	8,290	8,690	8,780	8,620
	平均値		8,403	8,386	8,467	8,713	8,715
	中央値		8,430	8,350	8,465	8,710	8,760
	標準偏差		86	61	131	50	73
	月間レンジ(b-c)		370	210	460	140	180
	騰落額(d-a)		350	-190	400	90	-160
	騰落率(d/a)		4.3%	-2.2%	4.8%	1.0%	-1.8%
2015年08月限	始値(a)			8,480	8,200	8,750	8,780
	高値(b)			8,500	8,800	8,830	8,820
	安値(c)			8,200	8,200	8,600	8,660
	終値(d)			8,200	8,740	8,750	8,690
	平均値			8,382	8,459	8,737	8,754
	中央値			8,360	8,465	8,750	8,780
	標準偏差			77	166	53	54
	月間レンジ(b-c)			300	600	230	160
	騰落額(d-a)			-280	540	0	-90
	騰落率(d/a)			-3.3%	6.6%	0.0%	-1.0%

1 コメ先物価格

1.3 東京コメ・期間別・限月別データ(続)

(単位:円)

期間	〔自〕 〔至〕	I	II	III	IV	V	VI
		2014年12月22日 2015年01月20日	2015年01月21日 2015年02月20日	2015年02月23日 2015年03月20日	2015年03月23日 2015年04月20日	2015年04月21日 2015年05月20日	2015年05月21日 2015年06月19日
2015年09月限	始値(a)				8,200	8,830	8,840
	高値(b)				8,880	8,890	8,890
	安値(c)				8,200	8,700	8,690
	終値(d)				8,820	8,810	8,720
	平均値				8,540	8,806	8,804
	中央値				8,570	8,810	8,840
	標準偏差				193	51	66
	月間レンジ(b-c)				680	190	200
	騰落額(d-a)				620	-20	-120
	騰落率(d/a)				7.6%	-0.2%	-1.4%
2015年10月限	始値(a)					9,100	9,490
	高値(b)					9,540	9,490
	安値(c)					9,100	9,190
	終値(d)					9,460	9,210
	平均値					9,337	9,389
	中央値					9,280	9,425
	標準偏差					119	114
	月間レンジ(b-c)					440	300
	騰落額(d-a)					360	-280
	騰落率(d/a)					4.0%	-3.0%
2015年11月限	始値(a)						9,530
	高値(b)						9,560
	安値(c)						9,180
	終値(d)						9,220
	平均値						9,403
	中央値						9,440
	標準偏差						134
	月間レンジ(b-c)						380
	騰落額(d-a)						-310
	騰落率(d/a)						-3.3%

上表は、基準日から過去6ヵ月間のデータを1ヵ月単位で分析したもの(2014.12.22～2015.06.19)。

(期間VI)

- ・2015年06月限の月間レンジは10円〔=1ヵ月間の最大差損益は、1枚につき0.2万円(10円×200倍)。〕。
- ・2015年10月限(新穀限月)と9月限(旧穀限月)の価格差は490円と先月(650円)より縮小。

1 コメ先物価格

1.4 大阪コメ・期間別・限月別データ

(単位:円)

期間	〔自〕 〔至〕	I	II	III	IV	V	VI
		2014年12月11日	2015年01月13日	2015年02月12日	2015年03月11日	2015年04月13日	2015年05月11日
		2015年01月09日	2015年02月10日	2015年03月10日	2015年04月10日	2015年05月08日	2015年06月10日
2015年06月限	始値(a)	9,790	9,770	9,930	9,850	10,550	10,900
	高値(b)	9,840	10,190	9,930	10,550	10,900	10,970
	安値(c)	9,740	9,770	9,780	9,850	10,550	10,820
	終値(d)	9,770	9,930	9,850	10,550	10,900	10,920
	平均値	9,813	9,944	9,848	10,058	10,750	10,882
	中央値	9,830	9,920	9,840	9,850	10,830	10,910
	標準偏差	35	91	41	237	110	52
	月間レンジ(b-c)	100	420	150	700	350	150
	騰落額(d-a)	-20	160	-80	700	350	20
	騰落率(d/a)	-0.2%	1.6%	-0.8%	7.1%	3.3%	0.2%
	2015年07月限	始値(a)		9,770	9,980	9,850	10,600
高値(b)			10,200	9,980	10,600	11,010	11,110
安値(c)			9,770	9,780	9,850	10,600	10,940
終値(d)			9,980	9,850	10,600	11,010	11,040
平均値			9,969	9,862	10,064	10,850	11,010
中央値			9,970	9,840	9,850	10,940	11,030
標準偏差			95	62	243	126	45
月間レンジ(b-c)			430	200	750	410	170
騰落額(d-a)			210	-130	750	410	30
騰落率(d/a)			2.1%	-1.3%	7.6%	3.9%	0.3%
2015年08月限		始値(a)			9,980	9,850	10,650
	高値(b)			9,980	10,650	11,070	11,200
	安値(c)			9,780	9,830	10,650	11,030
	終値(d)			9,850	10,650	11,070	11,130
	平均値			9,862	10,068	10,915	11,098
	中央値			9,840	9,850	11,000	11,120
	標準偏差			62	255	129	42
	月間レンジ(b-c)			200	820	420	170
	騰落額(d-a)			-130	800	420	60
	騰落率(d/a)			-1.3%	8.1%	3.9%	0.5%

1 コメ先物価格

1.4 大阪コメ・期間別・限月別データ(続)

(単位:円)

期間	〔自〕 〔至〕	I	II	III	IV	V	VI
		2014年12月11日	2015年01月13日	2015年02月12日	2015年03月11日	2015年04月13日	2015年05月11日
		2015年01月09日	2015年02月10日	2015年03月10日	2015年04月10日	2015年05月08日	2015年06月10日
2015年09月限	始値(a)				9,850	10,700	11,100
	高値(b)				10,690	11,100	11,230
	安値(c)				9,850	10,690	11,060
	終値(d)				10,690	11,100	11,170
	平均値				10,089	10,929	11,129
	中央値				9,900	10,980	11,150
	標準偏差				230	112	44
	月間レンジ(b-c)				840	410	170
	騰落額(d-a)				840	400	70
	騰落率(d/a)				8.5%	3.7%	0.6%
2015年10月限	始値(a)					10,800	11,380
	高値(b)					11,400	11,510
	安値(c)					10,800	11,320
	終値(d)					11,380	11,360
	平均値					11,194	11,404
	中央値					11,200	11,400
	標準偏差					183	38
	月間レンジ(b-c)					600	190
	騰落額(d-a)					580	-20
	騰落率(d/a)					5.4%	-0.2%
2015年11月限	始値(a)						11,450
	高値(b)						11,570
	安値(c)						11,350
	終値(d)						11,350
	平均値						11,464
	中央値						11,470
	標準偏差						74
	月間レンジ(b-c)						220
	騰落額(d-a)						-100
	騰落率(d/a)						-0.9%

上表は、基準日から過去6ヵ月間のデータを1ヵ月単位で分析したもの(2014.12.11～2015.06.10)。

(期間VI)

・2015年06月限の月間レンジは150円〔=1ヵ月間の最大差損益は、1枚につき0.75万円(150円×50倍)。〕。

1 コメ先物価格

1.5 相関係数

東京コメ

価格相関

	2015年06月限	2015年07月限	2015年08月限	2015年09月限	2015年10月限	2015年11月限
2015年06月限						
2015年07月限	0.9561					
2015年08月限	0.9644	0.9829				
2015年09月限	0.9251	0.9591	0.9864			
2015年10月限	-0.4599	0.8745	0.7936	0.7689		
2015年11月限	-0.1510	0.9510	0.8177	0.8747	0.9757	

騰落率相関

	2015年06月限	2015年07月限	2015年08月限	2015年09月限	2015年10月限	2015年11月限
2015年06月限						
2015年07月限	0.6572					
2015年08月限	0.5145	0.9043				
2015年09月限	0.5395	0.9019	0.9690			
2015年10月限	0.0485	0.6456	0.7232	0.7542		
2015年11月限	0.2951	0.7041	0.7442	0.7057	0.7502	

※ 東京コメの相関は、直近6ヶ月(2015.06.19以前)の帳入値に基づき作成したもの。

大阪コメ

価格相関

	2015年06月限	2015年07月限	2015年08月限	2015年09月限	2015年10月限	2015年11月限
2015年06月限						
2015年07月限	0.9990					
2015年08月限	0.9984	0.9998				
2015年09月限	0.9942	0.9973	0.9984			
2015年10月限	0.9052	0.9330	0.9320	0.9081		
2015年11月限	-0.5258	-0.4329	-0.4976	-0.5400	0.2185	

騰落率相関

	2015年06月限	2015年07月限	2015年08月限	2015年09月限	2015年10月限	2015年11月限
2015年06月限						
2015年07月限	0.9881					
2015年08月限	0.9562	0.9854				
2015年09月限	0.8841	0.9211	0.9452			
2015年10月限	0.6280	0.6642	0.6543	0.6636		
2015年11月限	-0.1703	-0.0518	0.0053	0.0186	0.1978	

※ 大阪コメの相関は、直近6ヶ月(2015.06.10以前)の帳入値に基づき作成したもの。

2 コメ先物価格の比較(東京コメ・大阪コメ)

2.1 東京コメ及び大阪コメの価格

①基礎データ(全限価格)

単位:円

	東京コメ		大阪コメ	
	2015年9月限迄	2015年10月以降	2015年9月限迄	2015年10月以降
平均値	8,368	9,377	10,160	11,378
中央値	8,320	9,420	9,880	11,400
最頻値	8,690	9,490	9,850	11,400
標準偏差	284	125	501	149
最高値	8,890	9,560	11,230	11,570
最低値	7,800	9,180	9,500	10,880

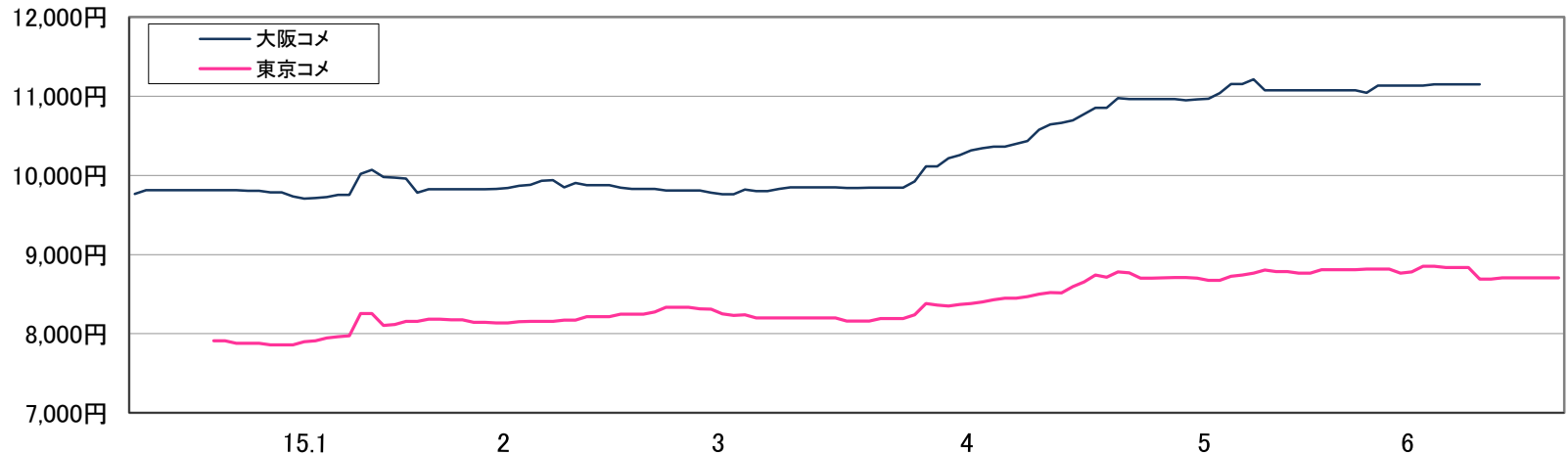
※ 上表は、直近6ヶ月(東京コメ:2015.06.19以前、大阪コメ:2015.06.10以前)の帳入値に基づき作成したものの。

②相関係数(東西同一限月間)

	価格相関	騰落率相関
15.6月限	0.9437	0.5163
15.7月限	0.9262	0.2796
15.8月限	0.9363	0.5071
15.9月限	0.9426	0.4984
15.10月限	0.5469	0.1515
15.11月限	0.8550	0.1427

※ 上表は、2014.12.22~2015.06.10の帳入値に基づき作成したものの。

コメ先物価格(全限中央値)の推移



※ 表は、直近6ヶ月(東京コメ:2015.06.19以前、大阪コメ:2015.06.10以前)の帳入値に基づき作成したものの。

2 コメ先物価格の比較(東京コメ・大阪コメ)

2.2 東京コメ及び大阪コメの同一限月間価格差

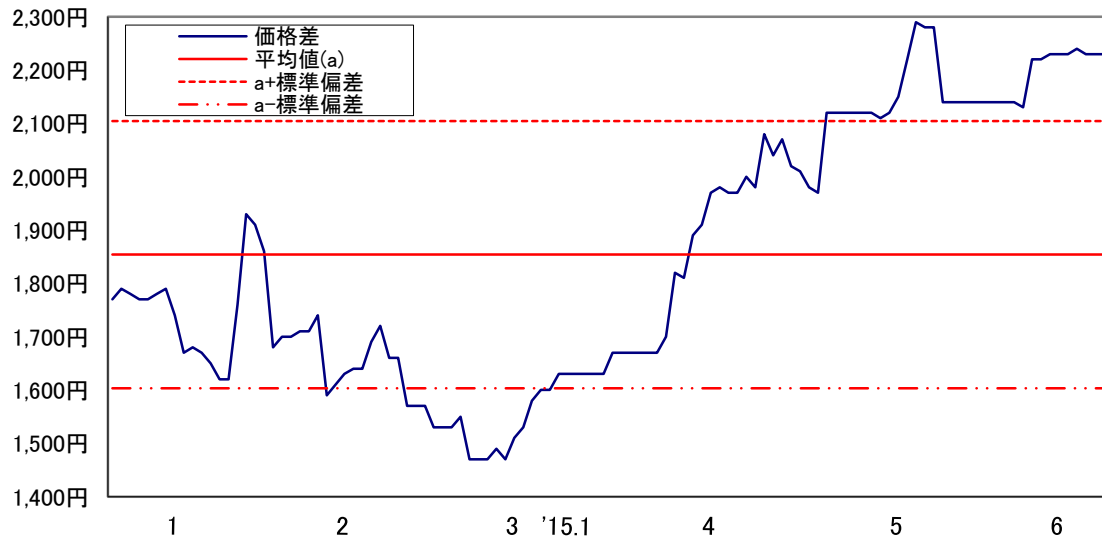
同一限月間価格差の基礎データ

単位:円

	15.6月限	15.7月限	15.8月限	15.9月限	15.10月限	15.11月限
平均値	1,854	1,844	1,967	2,105	1,984	1,951
中央値	1,780	1,810	2,110	2,210	1,960	1,940
最頻値	2,140	2,190	2,310	2,250	1,990	1,960
標準偏差	251	354	375	246	91	37
最高値	2,290	2,440	2,470	2,480	2,150	2,020
最低値	1,470	1,340	1,340	1,640	1,850	1,900

※ 上表は、2015.06.10時点に建っている6限月の帳入値(直近6ヵ月)に基づき作成したものの。

期近限月(2015年6月限)の価格差推移



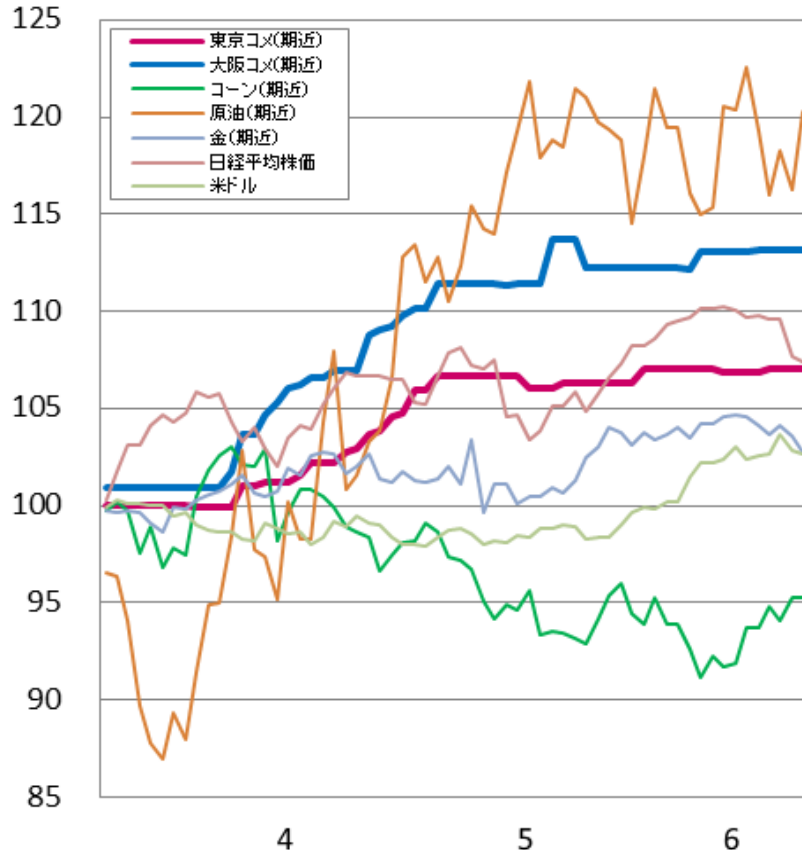
上表によると、東京コメと大阪コメの期近限月間(6月限)価格差の平均は1,854円で、±251円の範囲に価格差データが集中[先月(1番限)よりも59円拡大]。

※ グラフは、2015.06.10時点の一代の帳入値に基づき作成したものの。

3 投資商品との比較

3.1 価格推移グラフ等

コメと投資商品の価格水準(直近3ヶ月)(基準:2015.03.10=100)



相関係数

価格相関

	①	②	③	④	⑤	⑥	⑦
①東京コメ(期近)							
②大阪コメ(期近)	0.9783						
③CMEコーン(期近)	-0.8085	-0.7927					
④CME原油(期近)	0.9490	0.9524	-0.7597				
⑤東京金(期近)	0.6473	0.6823	-0.5173	0.6610			
⑥日経平均株価	0.7101	0.6812	-0.6337	0.6106	0.7862		
⑦米ドル	0.2860	0.2737	-0.4874	0.2440	0.5312	0.5812	

騰落率相関

	①	②	③	④	⑤	⑥	⑦
①東京コメ(期近)							
②大阪コメ(期近)	0.4621						
③CMEコーン(期近)	-0.0730	-0.0691					
④CME原油(期近)	0.0824	0.2202	0.3466				
⑤東京金(期近)	-0.0007	0.1021	0.1431	0.3335			
⑥日経平均株価	-0.1030	0.0390	-0.0301	-0.1540	0.0040		
⑦米ドル	-0.1263	0.0206	-0.3024	-0.1726	-0.0598	0.2621	

※ 上記データの算出対象期間は、2015.03.11～2015.06.10までとしている。

左グラフ(直近3ヶ月間の価格水準)によると、東京コメは7%程度、大阪コメは13%程度上昇している。

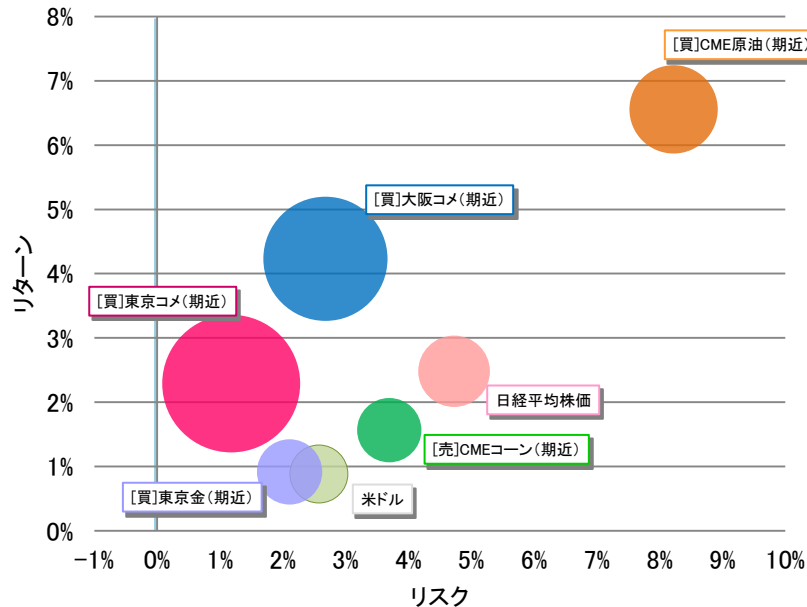
また、上表の相関係数によると、東京コメ、大阪コメともに特に他商品との高い相関を示しておらず、投資対象の一部に組み込むことで、一定のリスク分散効果が期待される。

※各表およびグラフは、直近6ヶ月(2015.06.10以前)の帳入値に基づき作成したものである。
(日経平均株価は終値)

3 投資商品との比較

3.2 騰落率等

リスク・リターンの関係(直近3ヶ月間の状況)



リスク・リターンの関係(データ)

	リターン	リスク	シャープR
[買]東京コメ(期近)	2.292%	1.180%	1.942
[買]大阪コメ(期近)	4.230%	2.681%	1.578
[売]CMEコーン(期近)	1.567%	3.696%	0.424
[買]CME原油(期近)	6.554%	8.224%	0.797
[買]東京金(期近)	0.917%	2.109%	0.435
日経平均株価	2.482%	4.729%	0.525
米ドル	0.886%	2.576%	0.344

左グラフの円の大きさは、投資効率を測るメジャーであるシャープ・レシオ(シャープR)の大きさを表している。(円が大きいほど評価。)

また、左グラフ・左下表によると、直近3ヶ月間でリスク・リターンのバランスが良い投資対象は、東京コメ、大阪コメ、原油の順となる。

右下表によると、東京コメ、大阪コメともに上昇傾向が継続しつつも、その上昇幅は縮小傾向。

直近の期間騰落率(基準日:2015.06.10)

	1ヶ月	2ヶ月	3ヶ月
東京コメ(期近)	0.9%	3.9%	7.0%
大阪コメ(期近)	1.6%	5.8%	13.2%
コーン(期近)	2.0%	-3.4%	-4.8%
原油(期近)	2.0%	18.4%	20.3%
金(期近)	2.3%	0.7%	2.7%
日経平均株価	3.4%	0.7%	7.4%
米ドル	3.9%	3.1%	2.6%

※「リスク・リターン」の関係について

- (1) 1ヶ月毎の騰落率(大阪コメ納会日基準、終値ベース、3ヶ月間)に基づき算出。
- (2) 算出に際し、投下資金、レバレッジ、無リスク金利等は含めていない。
- (3) 計測期間や条件設定により変化することから、あくまでも参考程度の位置づけとするもの。

※直近の期間騰落率イメージ

$$\text{騰落率} = \frac{\text{基準日の価格}}{\text{1ヶ月前の価格}} \sim \frac{\text{基準日の価格}}{\text{3ヶ月前の価格}}$$

参考1: 米取引関係者の判断に関する調査結果(DI・一部抜粋)

2015年06月04日公表分

			今月の 数値	前月からの 増減
国内の主食用 米の需給及び 価格動向に関 する判断 (全体)	主食用米の 需給動向	現状判断DI	38	5
		見通し判断DI(向う3ヶ月)	46	6
	主食用米の 米価水準	現状判断DI	22	2
		見通し判断DI(向う3ヶ月)	52	4

DI 調査結果へのリンク先はこちら

→[HTTP://WWW.KOMENET.JP/JISHUCHOUSA/143.HTML](http://www.komenet.jp/jishuchousa/143.html)

※ DIの見方

需給動向: 当月の数値が前月と比較し100に近づけば、「締まっている」/「(将来)締まる」という見方が前月より強くなり、反対に0に近づけば、「緩んでいる」/「(将来)緩む」という見方が前月より強くなった傾向を示す。

米価水準: 当月の数値が前月と比較し100に近づけば、「高くなった」/「(将来)高くなる」という見方が前月より強くなり、反対に0に近づけば、「低くなった」/「(将来)低くなる」という見方が前月より強くなった傾向を示す。

※「米取引関係者の判断に関する調査結果」について

(1) 公益社団法人米穀安定供給確保支援機構(米穀機構)が、米の需給動向や価格水準などの取引状況を把握することを目的に毎月調査を実施し、その結果をDI(アンケート回答者の判断や方向性を指数化したもの)として公表したもの。

(2) 調査期間:
毎月1日から25日までの取引状況を踏まえた回答による。

(3) DIの算出方法:
米の需給動向・価格水準などに関する現状、または先行きに対する5段階の判断(評価)にそれぞれ点数(評価点)を与え、これらを各回答区分の構成比(%)に乗じてDIを算出する。
ただし、DIの推移は、変化の方向性を示すものであり、その変化の大きさ(量感)を表すものではない。例えば、大幅であろうが小幅であろうが、上昇するといった見方をする者の構成比が同じであれば、同じDIが観測されることに注意が必要。

【DIの算出例】

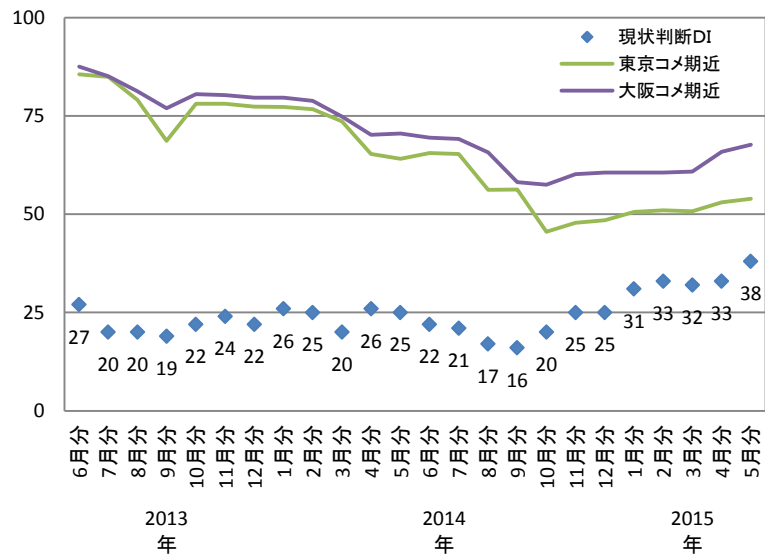
(問)国内の主食用米の“向う3ヶ月の米価水準”について、“現時点と比較”してどうなると考えていますか。

	高くなる	やや高くなる	同程度	やや低くなる	低くなる
評価点(A)	+1	+0.75	+0.5	+0.25	0
構成比(B)	17.8	20.0	20.0	22.2	20.0
各DI(C=A×B)	17.8	15	10	5.6	0
DI(合計)	48.4				

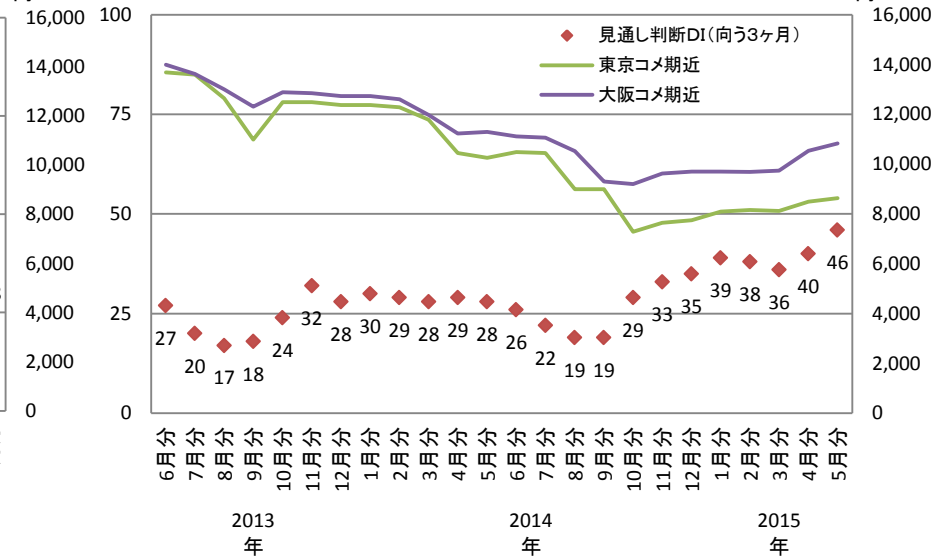
参考2：国内の主食用米の需給及び価格動向に関する判断DIとコメ先物価格

① 主食用米の需給動向

主食用米の需給動向・現状判断DIとコメ先物価格

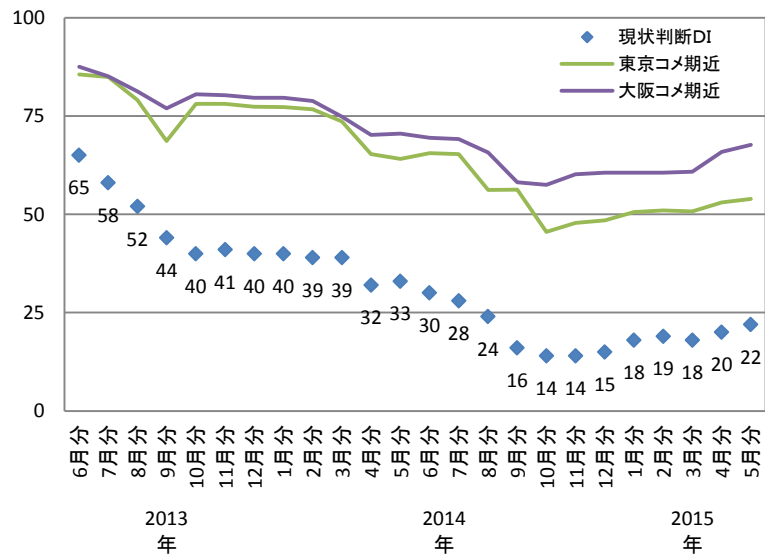


主食用米の需給動向・見通し判断DIとコメ先物価格



② 主食用米の米価水準

主食用米の米価水準・現状判断DIとコメ先物価格



主食用米の米価水準・見通し判断DIとコメ先物価格

